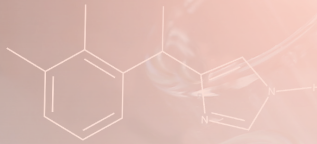
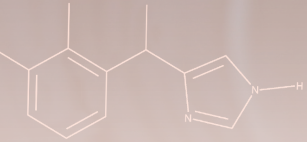


DELÅRSRAPPORT

Q2 2025

APRIL - JUNI



Sammanfattning av perioden

” Försäljningsvolymen under första halvåret växer tvåsiffrigt trots ett svagt andra kvartal”

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 31 596 (42 611) Tkr, vilket motsvarar en kvartalsvis minskning med -26% (30%) jämfört med 2024. Rörelseresultatet uppgick till 4 735 (10 167) Tkr, vilket resulterade i en nettovinstmarginal på 11% (21%) för kvartalet. Bruttomarginalen fortsätter att stärkas till 59% (53%). Nettoomsättningen under första halvåret 2025 uppgick till 88 476 (80 881) Tkr, vilket motsvarar en tillväxt på 9% (28%) jämfört med första halvåret 2024. Rörelseresultatet uppgick till 22 391 (19 291) Tkr, vilket resulterade i en nettovinstmarginal på 20% (21%) för perioden.

Väsentliga händelser: April till juni 2025

- Årsstämman
 - Valde Tomas Bergdahl, Philip Chaabane, Raouf Kattan, Chatarina Schneider, Tomas Tedgren och Staffan Asplund till styrelseledamöter.
 - Beslutade om en ordinarie utdelning om 1,00 kr per aktie och en extra utdelning om 0,75 kr per aktie (totalt 1,75 kr per aktie).
 - Godkände utgivande av teckningsoptioner, serie 2025/2028 till ledande befattningshavare och anställda som en del av ett incitamentsprogram.
 - Bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier motsvarande en potentiell utspädning om cirka 10%.
- Ständiga kommittén för biocidprodukter förlängde Selektopes nuvarande regulatoriska godkännande i EU med ett år för att möjliggöra slutförandet av den pågående omregistreringsprocessen.
- Teckningsoptioner, serie 2022/2025, förföll till lösen och samtliga aktier tecknades.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	31 596	42 611	88 476	80 881	179 451
Rörelseresultat	4 735	10 172	22 391	19 291	45 490
Rörelseresultat före avskrivningar	6 730	12 224	26 379	23 404	53 713
Resultat efter skatt	3 565	8 738	17 433	16 924	39 013
Rörelsens kassaflöde	2 723	3 937	28 805	18 499	35 173
Eget kapital vid periodens slut	158 604	135 299	158 604	135 299	157 388
Likvida medel vid periodens slut	112 657	83 791	112 657	83 791	100 164

VD ord

Överlag så är marknadsförhållandena för varven och sjöfarten fortsatt positiva. Charterhyrorna är fortsatt stabila, men kontraktering för nybyggnation av fartyg under första halvåret 2025 var dock betydligt lägre än det historiskt höga nivåerna vi såg under 2024. Valutakursen USD/SEK var stabil under kvartalet men har försvagats med cirka -13% sedan början av 2025.

Den totala försäljningen i SEK minskade med -26% under perioden, justerat för valuta effekter uppgick minskningen till -17%. Rörelseresultatet (EBIT) minskade med -53% och uppgick till 4,7 (10,2) Mkr. Trots motvinden i kvartalet så stärktes bruttomarginalen till 59% (53%).

Försäljningsvolymen under första halvåret växer tvåsiffrigt trots ett svagt andra kvartal

Den svagare försäljningen under det andra kvartalet beror mestadels på en normal variation i beställningar mellan kvartal efter en period av ovanligt stark försäljningen under fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025. Effekten har dessutom förstärkts av negativa valutafluktuationer. Försäljningen från årets början till slutet av juni 2025 har ökat med 9 procent i svenska kronor och med 14 procent justerat för valutaeffekter. CMP uppvisade en volymstillväxt på 7 procent för det första halvåret och presenterade själva en positiv rapport för sitt första kvartal (apr-jun).

Andra kunder än CMP har tillsammans ökat den totala volymen med 40 procent under årets första sex månader. En kund rapporterade höga lagernivåer i inledningen av 2025, som en följd av stora inköp gjorda under det fjärde kvartalet 2024. En kund har rapporterat om finansiella begränsningar, vilket vi bedömer kan komma att påverka den totala försäljningen till dem i 2025 negativt, jämfört med föregående år. PPG fortsätter att uppvisa stark utveckling och har hittills under året ökat sin volym med 172 procent. Försäljningen till den nya kunden, som tecknade licens- och leveransavtal i början av 2025, visar nu på tillväxt, om än från en låg nivå.

Selektopes förnyade marknadsgodkännande i EU

Under sommaren deltog jag i den första implementeringsdialogen kring förordningen för biocidprodukter (BPR), organiserad av EU kommissionär Olivér Várhelyi i Bryssel. Evenemanget samlade tillverkare, leverantörer och andra intressenter för ett öppet utbyte av



åsikter och erfarenheter. Dialogen utgör en grund för den kommande översynen av BPR. Bland de branschprioriteringar som diskuterades fanns förstärkningen av EU:s konkurrenskraft, förkortning av ledtider för att introducera innovation till marknaden samt minskad osäkerhet kring tolkningar av regelverket.

I-Tech hade dessutom ett möte med kommissionärens kabinett för att lämna specifika synpunkter gällande felaktiga faktauppgifter i det aktuella omregistreringsärendet för Selektope. Resultatet från mötet väntas kunna påverka nästa steg i processen, som är kvartalsmötet i Ständiga kommittén för biocidprodukter (SCPB) i september, i en positiv riktning.

Affärsutveckling

Trots valutaförändringar och osäkerhet på marknaden fortsätter verksamheten att utvecklas positivt, förstärkt av specifika insatser relaterade till effektivisering och affärsutveckling.

Under det andra kvartalet deltog teamet i sjöfartsmässor i Japan och Norge samt träffade varv och kunder i Korea för att stärka relationer och arbeta vidare med pågående projekt. Ett produktutvecklingsinitiativ nådde viktiga tekniska milstolpar under kvartalet, och diskussioner kring ytterligare partnerskap och uppköp fortgår.

Vi ser fram emot en händelserik höst som inleds med att vi, för tredje gången, arrangerar The International Antifouling Conference i Göteborg mellan den 10–11 september. Vi hoppas att få träffa några av er där!

Markus Jönsson

VD I-Tech

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material- och kemisektorn. I-Tech utvecklar och säljer ingrediens-teknologin Selektope®, en produkt som används som påväxthämmande ingrediens i antifouling-färg för kommersiella fartyg. Bolagets verksamhet inriktar sig huvudsakligen på så kallade "antifouling-färger". Bolagets kunder är de ledande globala marina färgbolagen och Asien är den dominerande marknaden.

I-Tech äger rättigheterna och innehar nödvändig kunskap för tillverkning. Bolaget startades 2000 som ett spin-off företag från Göteborgs Universitet och Chalmers och har idag sitt säte i Go-Co Health Innovation City i Mölndal, söder om Göteborg.

Bolaget har sedan noteringen på Nasdaq First North Growth under 2018 växt både kundmässigt och finansiellt. Marknaden domineras av nio färgbolag och samtliga arbetar aktivt med

bolagets teknologi. Sju av dem är kommersiellt aktiva, övriga befinner sig i utvecklingsstadiet. Tack vare en fortsatt mycket stabil finansiell ställning har tydliga investeringar gjorts inom kärnverksamheten. Inom det regulatoriska området ökas den geografiska täckningen steg för steg samtidigt som uppgraderingar och förnyelser av existerande godkännande krävs med jämna mellanrum. Bolaget investerar också inom forskning och utveckling i linje med strategin att erbjuda ett högre kunskapsvärde kring Selektopes formuleringsegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.



Sidan av ett bulkfartyg



Skrovets underdel / galler på ett produkt tankfartyg



Skrovets underdel på ett kemiskt tankfartyg

Bilder: Observationer av havstulpanpåväxt under skrovinspektioner av Safinah Group

Nytt whitepaper: Havstulpanpåväxt och dess påverkan på sjöfartens miljömål att minska utsläpp

En studie publicerad av I-Tech i april visar att mer än en tredjedel av 685 inspekterade fartyg hade över 10 % påväxt av havstulpaner på skrovytan, vilket ökar friktionen mellan skrov och vatten och minskar bränsleeffektiviteten. Studien uppskattar att denna mängd påväxt kan orsaka över 110 miljoner ton koldioxidutsläpp per år.

Studien har väckt intresse i branschen och visar tydligt att effektiva antifouling-lösningar behövs.

Selektope®, I-Techs antifoulingteknologi, framstår som en väsentlig lösning för att hantera branschens utmaningar. Tekniken erbjuder en unik verkningsmekanism mot havstulpaner, vilket visar god effekt även i högriskområden samt under perioder då fartyg ligger stilla.

Övrig information

Aktieinformation

Under perioden avslutades teckningsoptionsprogrammet Serie 2022/2025, tecknades fullt ut och aktiekapitalet utökades med 178 640 kronor fördelat på 89 320 aktier. Totalt aktiekapital uppgår per den 30 juni 2025 till 23 995 554 kronor fördelat på 11 997 777 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier uppgår till 2 kronor och de har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. I-Techs aktie är sedan den 29 maj 2018 listad på Nasdaq First North Growth Market vid Nasdaq Stockholm.

Per den 30 juni 2025 uppgick antalet aktieägare till 3 138 (2 469). Med en stängningskurs för aktien den 30 juni 2025 om 100,0 (42,8) kronor uppgick bolagets börsvärde till 1 200 (510) miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risker är primärt hänförliga till marknadsutveckling av Selektape®, produktionsrisker relaterade till partners produktion och produktionskapacitet samt risker med regulatoriska tillstånd, andra immateriella tillgångar och produktutveckling. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till I-Techs prospekt som upprättades i samband med listningsemissionen samt bolagets årsredovisning för 2024.

Certified Adviser

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är DNB Carnegie Investment Bank. .

Långsiktiga incitamentsprogram

Incitamentsprogrammet som initierades under 2022, Serie 2022/2025 avslutades under perioden och samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier.

I maj 2025 beslutade årsstämman om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, Serie 2025/2028, för ledning och övrig

personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Programmet omfattar totalt 356 800 teckningsoptioner med en maximal utspädning om ca 2,9%. Totalt är 52 150 utgivna och betalda. Lösenpriset är 126,40 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2025-06-30.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Futur pension	861 191	7,18%
Swedbank Robur	830 000	6,92%
Handelsbanken fonder	775 000	6,46%
Andra AP fonden	643 400	5,36%
NEA Partners	624 000	5,20%
Nordnet pensionsförsäkring	568 630	4,74%
Unionen	450 000	3,75%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,68%
Avanza pension	426 937	3,56%
Alcur fonder	372 708	3,11%
UBS AG London	314 976	2,63%
IBKR Financial Services	291 051	2,43%
Öhman fonder	218 195	1,82%
Erik Karlsson	162 000	1,35%
Övriga	3 261 942	27,19%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 31 596 (42 611) TSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning med -26% (30%) och justerat för valutaeffekter motsvarar det en minskning med ca -17%. Utvecklingen är framförallt ett resultat av en lägre volym under perioden från bolagets större kunder men också en effekt av att relationen mellan bolagets handelsvaluta USD och den svenska kronan kraftigt förändrats.

I linje med vad som tidigare kommunicerats så noteras fortsatt en förbättring av bruttomarginalen vilken för perioden uppgår till 59% (53%). Förändringen är en effekt av de satsningar som gjorts avseende utveckling av produktion och introduktion av fler producenter.

Övriga externa kostnader uppvisar en fortsatt ökning. Under perioden har affärsutvecklingsaktiviteterna som tidigare kommunicerats fortgått och den pågående omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande driver fortsatt höga kostnader. Ökningen av personalkostnaderna är i linje med de förstärkningar bolaget gjort på personalsidan och på grund av den fortsatt stärkta svenska kronan är majoriteten av övriga rörelsekostnader hänförliga till valutakursförluster.

Denna utveckling bidrar till att perioden uppvisar ett lägre rörelseresultat före avskrivningar, 6 730 (12 224) TSEK medan nivån för första halvåret fortsatt uppvisar en ökning jämfört med föregående år och uppgår till 26 379 (23 404) TSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 723 (3 937) TSEK där resultatet står för 6 437 (12 922) TSEK och rörelsekapitalet för -3 714 (-8 985) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -12 (-22) TSEK i anläggningstillgångar.

Under perioden har också dels den av årsstämman beslutade utdelningen om -20 840 (-17 863) TSEK genomförts samt totalt 4 623 (-) TSEK har erhållits i samband med lösen av tidigare incitamentsprogram och verkställande av det nya. Totalt från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto -16 217 (17 863) TSEK avgått. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om -13 506 (-13 948) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 112 657 (83 791) TSEK och det egna kapitalet till 158 604 (135 299) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat och övriga förändring generade av rörelsen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Kommande finansiella rapporter

2025-10-17	Delårsrapport, kvartal 3
2026-02-05	Bokslutskommuniké 2025
2026-05-07	Delårsrapport, kvartal 1

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	31 596	42 611	88 476	80 881	179 451
Övriga rörelseintäkter	374	571	887	768	2 325
	31 970	43 182	89 363	81 649	181 776
Handelsvaror	-13 007	-20 158	-37 978	-38 255	-84 228
Övriga externa kostnader	-6 429	-5 723	-12 330	-11 134	-22 185
Personalkostnader	-4 351	-3 776	-8 640	-7 330	-17 767
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 995	-2 052	-3 988	-4 113	-8 223
Övriga rörelsekostnader	-1 453	-1 301	-4 036	-1 526	-3 883
	-27 235	-33 010	-66 972	-62 358	-136 286
Rörelseresultat	4 735	10 172	22 391	19 291	45 490
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	449	834	921	2 025	3 724
Räntekostnader och liknande poster	-668	-1	-1 312	-1	-38
	-219	833	-391	2 024	3 686
Resultat efter finansiella poster	4 516	11 005	22 000	21 315	49 176
Skatt på årets resultat	-951	-2 267	-4 567	-4 391	-10 163
RESULTAT	3 565	8 738	17 433	16 924	39 013

Balansräkning

Belopp i TSEK	2025 jun-30	2024 jun-30	2024 dec-31	2023 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	19 152	26 465	22 731	30 120
Materiella anläggningstillgångar	2 080	2 469	2 394	2 820
Uppskjutna skattefordringar	-	4 942	-	9 332
Summa anläggningstillgångar	21 232	33 876	25 125	42 272
Varulager m m	8 601	3 306	9 869	4 280
Kortfristiga fordringar	35 744	27 612	37 956	22 629
Kassa och bank	112 657	83 791	100 164	83 262
Summa omsättningstillgångar	157 002	114 709	147 989	110 171
Summa tillgångar	178 234	148 585	173 114	152 443
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 996	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 545	1 482	1 545	1 482
Fritt eget kapital	115 630	93 076	93 013	90 736
Årets resultat	17 433	16 924	39 013	20 203
Summa eget kapital	158 604	135 299	157 388	136 238
Kortfristiga skulder	19 630	13 286	15 726	16 205
Summa skulder	19 630	13 286	15 726	16 205
Summa eget kapital och skulder	178 234	148 585	173 114	152 443

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 735	10 172	22 391	19 291	45 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 995	2 052	3 988	4 113	8 223
Erhållen ränta	383	707	725	1 825	3 806
Erlagd ränta	-668	-1	-1 312	-1	-38
Betald/erhållen inkomstskatt	-8	-8	-21	-41	28
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	-1 216	232	1 268	974	-5 589
Förändring rörelsefordringar	1 267	-4 211	2 408	-4 783	-15 409
Förändring rörelseskulder	-3 765	-5 006	-642	-2 879	-1 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 723	3 937	28 805	18 499	35 173
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-12	-22	-95	-107	-408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-22	-95	-107	-408
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-20 840	-17 863	-20 840	-17 863	-17 863
Nyemission	4 623	-	4 623	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 217	-17 863	-16 217	-17 863	-17 863
Periodens kassaflöde	-13 506	-13 948	12 493	529	16 902
IB likvida medel	126 163	97 739	100 164	83 262	83 262
UB likvida medel	112 657	83 791	112 657	83 791	100 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 995	2 052	3 988	4 113	8 223
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	1 995	2 052	3 988	4 113	8 223

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	"Aktie-kapital"	"Reserv-fond"	Fond för utvecklings-utgifter	"Över-kursfond"	"Övrigt fritt eget kapital"	Summa eget kapital
2024-01-01	23 817	753	729	143 276	-32 337	136 238
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-17 863	-17 863
Förändring utvecklingfond	-	-	63	-	-63	-
Årets resultat	-	-	-	-	39 013	39 013
2024-12-31	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
2025-01-01	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-20 840	-20 840
Nyemission	179	-	-	3 760	684	4 623
Årets resultat	-	-	-	-	17 433	17 433
2025-06-30	23 996	753	792	147 036	-13 973	158 604

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun
Omsättningstillväxt %	-26%	30%	9%	28%
Bruttomarginal %	59%	53%	57%	53%
Rörelsemarginal %	15%	24%	25%	24%
Vinstmarginal %	11%	21%	20%	21%
Soliditet	89%	91%	89%	91%
Kassalikviditet	756%	838%	878%	653%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	2%	6%	11%	11%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	2%	6%	11%	12%
Genomsnittligt antal aktier	11 926 125	11 908 457	11 917 340	11 908 457
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 997 777	11 908 457	11 997 777	11 908 457
Resultat per aktie	0,3	0,7	1,5	1,4
Resultat per aktie vid full utspädning	0,3	0,7	1,4	1,4
Eget kapital per aktie	13,2	11,4	13,2	13,2
Eget kapital per aktie vid full utspädning	13,2	11,3	13,2	11,3
Utdelning per aktie	1,75	1,50	1,75	1,50

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Omsättningstillväxt

Den procentuella försäljningsökningen för den gångna perioden jämfört med motsvarande tidigare period.

Bruttomarginal

Periodens bruttoresultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Bruttoresultat

Periodens nettoomsättning minskat med råvaror och förnödenheter.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager, i förhållande till kortfristiga skulder, utan justering för föreslagen utdelning.

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Eget kapital per aktie

Summa eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Styrelsen och verkställande direktören
försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt
av Bolagets ställning och resultat

Mölndal den 22 augusti 2024

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Raouf Kattan, Styrelseledamot
Staffan Asplund, Styrelseledamot
Markus Jönsson, Verkställande direktör

Adress

I-Tech AB
GoCo Health Innovation City
Förändringens gata 10
431 53 Mölndal
Tel: 010-3303999
org.nr: 556585-9682

www.i-tech.se

Kontakt

Magnus Henell, CFO
Tel: 073 910 37 03
magnus.henell@i-tech.se

Markus Jönsson, VD
Tel: 072 977 96 25
markus.jonsson@i-tech.se